

VN-05/01



## Vispārīgie noteikumi par ieguldījumu risku pārvaldību

### 1. Ieguldījumu ierobežojumi un naudas plūsmas nodrošināšana

1.1. Ieņēmumi no tiesību pārvaldības (turpmāk – atlīdzība) var tikt ieguldīti tikai atbilstoši AKKA/LAA Vispārīgajiem noteikumiem par tiesību pārvaldības ieņēmumu ieguldījumiem.

1.2. Atlīdzības ieguldījumi kredītiestādēs

Atlīdzība var tikt ieguldīta noguldījumos tādā kredītiestādē, kura ir saņēmusi licenci kredītiestādes darbībai un kurai ir atļauts sniegt finanšu pakalpojumus LR, citā ES dalībvalstī vai EEZ valstī.

1.3. Atlīdzības ieguldījumi valsts, pašvaldību vai starptautisko finanšu institūciju vērtspapīros

Atlīdzība var tikt ieguldīta valsts un starptautisko finanšu institūciju emitētajos vai garantētajos vērtspapīros vai naudas tirgus instrumentos, ja šos vērtspapīrus vai naudas tirgus instrumentus ir emitējusi vai garantējusi:

1.2.1. LR, cita ES dalībvalsts vai EEZ valsts;

1.2.2. starptautiska finanšu institūcija, kuras locekle ir viena vai vairākas ES dalībvalstis vai EEZ valstis.

1.4. Atlīdzības ieguldījumi ieguldījumu fondos

Atlīdzība var tikt ieguldīta ieguldījumu fondos Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma izpratnē, ja ieguldījumu fonds ir reģistrēts LR, citā ES dalībvalstī vai EEZ valstī.

1.5. Naudas plūsmas nodrošināšana

AKKA/LAA izvēlas atlīdzības ieguldījumu veidu un līdzekļu pārvaldītāju tādā veidā, lai tiktu nodrošināta naudas plūsmas atbilstība AKKA/LAA atlīdzības sadales plānam un ieguldījumu nekavējoša pieejamība brīdī, kad atlīdzības sadale ir pabeigta un to nepieciešams izmaksāt autortiesību vai blakustiesību subjektiem vai ārvalstu kolektīvā pārvaldījuma organizācijām.

### 2. Riski

2.1. Darījuma partnera kredītrisks – risks, kas rodas, ja darījuma partneris, ar kuru līdzekļu pārvaldītājs ir noslēdzis darījumu, nevar izpildīt savas saistības pret ieguldītāju. Pirms darījuma līdzekļu pārvaldītājs veic darījumu partneru kredītriska novērtēšanu.

2.2. Procentu likmju svārstību risks – mainoties tirgus procentu likmēm, var mainīties atlīdzības aktīvu vērtība. Parāda vērtspapīru vērtība var mainīties atkarībā no procentu likmju izmaiņām: ja procentu likmes pieaug, tad šo vērtspapīru cenas samazinās un otrādi. Procentu likmju svārstību risks tiek ierobežots, ieguldot parāda vērtspapīros ar dažādu termiņu līdz

dzēšanai un, galvenokārt, turot šos ieguldījumus līdz to dzēšanai, kā arī izmantojot atbilstošus atvasinātos finanšu instrumentus.

2.3. Valūtas risks – atlīdzība var tikt ieguldīta ārvalstu valūtās nominētos vērtspapīros vai noguldījumos kredītiestādēs. Mainoties ārvalstu valūtu kursiem attiecībā pret euro, atlīdzības aktīvu vērtība var vai nu palielināties, vai samazināties. Valūtas risks tiek mazināts, nosakot, ka ar atlīdzības valūtu nesaistītās valūtās nominētos vērtspapīros vai noguldījumos kredītiestādēs var ieguldīt līdz 30% ieguldāmo līdzekļu.

2.4. Likviditātes risks – iespēja ciest zaudējumus, ja noteiktā laika posmā kādu no ieguldītajiem aktīviem nav iespējams realizēt ar minimāliem izdevumiem. Likviditātes risks tiek mazināts, turot daļu aktīvu naudas līdzekļu un īstermiņa parāda vērtspapīru veidā.

2.5. Citi riski – nepārvarama vara (dabas katastrofas un stihijas, kara darbības, streiki, traucējumi saziņas līdzekļos, informācijas sistēmās), naudas plūsmas risks, juridiskais, informācijas, valsts regulācijas riski un citi iepriekš neminēti riski.

### **3. Risku pārvaldība**

3.1. AKKA/LAA, izvēloties atlīdzības ieguldījumu veidu un līdzekļu pārvaldītāju, kā arī veicot ieguldījumus, rīkojas autortiesību un blakustiesību subjektu interesēs un iespēju robežās dara visu, lai izvairītos vai minimizētu šo noteikumu 2.punktā norādītos riskus.

3.2. Lai nodrošinātu izvairīšanos no riskiem un to minimizēšanu:

3.2.1. AKKA/LAA izvairās no šo noteikumu 2.punktā minētajiem riskiem, izvēloties tādu ieguldījumu veidus, kuri izslēdz risku rašanos, bet, ja tas nav iespējams, izvēlas tos ieguldījumu veidus, kuros riski ir mazāki, gan izvēloties starp dažādiem ieguldījumu veidiem, gan izvēloties starp dažādiem līdzekļu pārvaldītājiem;

3.2.2. AKKA/LAA diversificē no šo noteikumu 2.punktā minētos riskus, tai skaitā uzticot ieguldījumus dažādiem līdzekļu pārvaldītājiem, vai izvēloties dažādus atlīdzības ieguldījumu veidus;

3.3.3. gadījumos, kad ieguldījumu riski nav novēršami vai samazināmi, AKKA/LAA izvērtē nepieciešamību nodot riskus trešajām personām; apdrošināt riskus; saglabāt riskus, ieviešot piemērotus risku kontroles procesus; ieviest citus risku kontroles procesus.

### **4. Noslēguma noteikumi**

Šos Noteikumus grozīt vai papildināt ir tiesīga AKKA/LAA padome, par pieņemtajiem grozījumiem vai papildinājumiem informējot AKKA/LAA kopsapulci tās nākamajā sasaukšanas reizē. Kopsapulce ir tiesīga atcelt Padomes pieņemtos grozījumus vai papildinājumus, kā arī grozīt vai papildināt šos Noteikumus pēc savas iniciatīvas.